

# QUỸ ETF SSIAM VNFIN LEAD

## BÁO CÁO HOẠT ĐỘNG QUỸ



THÁNG 12 NĂM 2020

### GIÁ TRỊ TÀI SẢN RÒNG

	NAV/CCQ (đồng)	Tăng trưởng (%)		
		1 tháng	3 tháng	Từ ngày thành lập
ETF SSIAM VNFIN LEAD	<b>13.559,27</b>	15,97%	31,28%	<b>35,59%</b>
VNFIN LEAD		15,66%	31,08%	<b>36,15%</b>
VN-Index		10,05%	21,95%	<b>13,97%</b>

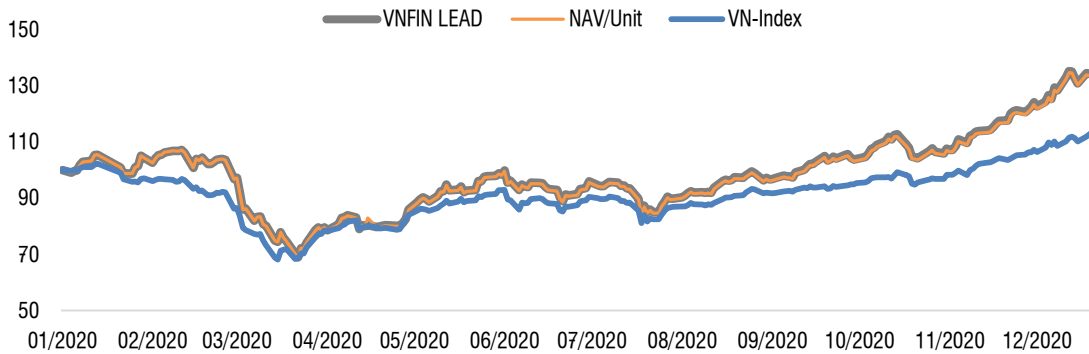
### CHỈ SỐ CƠ BẢN CỦA QUỸ

Số lượng cổ phiếu	11
Hệ số P/E	10,48x
Hệ số P/B	1,60x

Nguồn: Bloomberg, SSIAM

(\*) Ngày thành lập: 10/01/2020.

Dữ liệu hoạt động để cập ở đây thể hiện hiệu quả hoạt động trong quá khứ, không đảm bảo kết quả trong tương lai. Giá trị lợi nhuận và số tiền gốc của khoản đầu tư sẽ thay đổi, theo đó giá trị chứng khoán của nhà đầu tư khi bán có thể cao hơn hoặc thấp hơn giá trị vốn ban đầu.

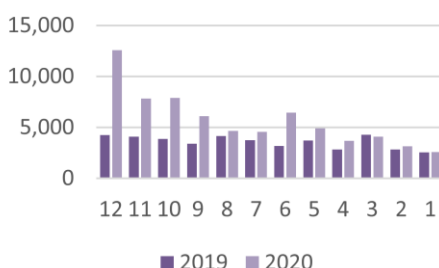


### HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

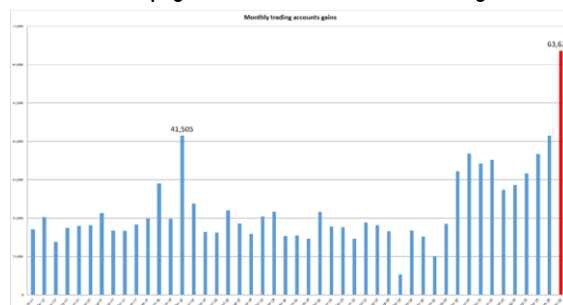
Năm 2020, chịu ảnh hưởng của dịch COVID, VN-index ghi nhận mức giảm sâu nhất 32% YTD trong tháng 3 nhưng đã có sự phục hồi đáng kinh ngạc và vẫn kết thúc năm tại mức tăng trưởng dương 14,7% YTD (1.103 điểm). Quá trình phục hồi đặc biệt diễn ra mạnh mẽ trong 2 tháng cuối năm với mức tăng trưởng 18,43%. Trong giai đoạn từ tháng 3 – 12/2020, Thị trường chứng khoán Việt Nam đã tăng mạnh mẽ nhờ niềm tin kiểm soát dịch bệnh và dòng vốn nhàn dỗi trong dân cư dịch chuyển sang kênh đầu tư chứng khoán. Sự đồng thuận này cũng ảnh hưởng lớn từ các thị trường bên ngoài, khi mà các nước vẫn đang vật lộn với Covid, suy thoái kinh tế nhưng thị trường chứng khoán vẫn có sự bứt phá mạnh mẽ trong năm 2020 và tiếp diễn cho tới hiện tại.

Chúng tôi nhận thấy thị trường đang bước vào vùng giao dịch bull mạnh và chưa có dấu hiệu dừng lại. Cụ thể, dòng tiền đang trên đà inflow, tiếp tục xác lập các kỷ lục về giá trị giao dịch và số lượng tài khoản mở mới. Trong tháng 12, GTGD VN-index đạt trung bình 12.567 tỷ đồng/phiên, cao nhất từ đầu năm, tăng 46% so với tháng 11. Số lượng tài khoản mở mới đạt 63.629 tài khoản, tăng 53% so với cao điểm tháng 3/2020.

Giá trị giao dịch trung bình/phiên (tỷ đồng)



Số lượng tài khoản mở mới theo tháng



"Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam"  
2015, 2016, 2017, 2018



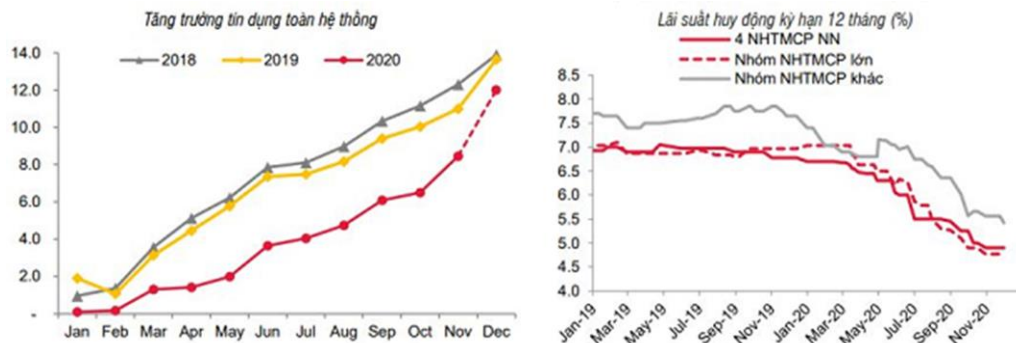
Công Ty Quản Lý Quỹ Nội Địa của Năm"  
2015, 2016, 2017, 2018

Nguồn: Fijipro, VSD, SSIAM tổng hợp

## HOẠT ĐỘNG QUỸ TRONG THÁNG

Môi trường vĩ mô ổn định, mặt bằng lãi suất thấp tuy không còn là những câu chuyện mới mẻ nhưng vẫn giúp duy trì tâm lý tích cực cho NĐT. Xét tổng thể năm 2020, vĩ mô Việt Nam đã đạt được một số thành tựu: là một số ít các nước trên thế giới kiểm soát tốt dịch bệnh; tăng trưởng GDP thuộc nhóm cao nhất thế giới (2,91%); tiến độ giải ngân đầu tư công được đẩy mạnh; lạm phát ổn định và thặng dư thương mại dồi dào (CPI 3,23% - thấp hơn mục tiêu 4%; thặng dư thương mại 19,1 tỷ USD); thâm hụt ngân sách, nợ công tăng nhưng vẫn trong tầm kiểm soát.

Lãi suất thấp giúp chứng khoán trở thành kênh đầu tư hấp dẫn hơn so với tiền gửi. Tính chung năm 2020, NHNN không bơm/hút ròng trên thị trường mở nhưng một lượng tiền đồng lớn được bơm vào thị trường thông qua hoạt động mua vào ngoại tệ. Theo ước tính của Chính phủ, lượng bơm tiền ròng từ NHNN tăng thêm khoảng 13% YoY giúp lãi suất tiền gửi đã giảm 1,5-3%/năm ở tất cả các kỳ hạn, lãi suất cho vay cũng giảm 0,5-2,5%/năm và đang ở vùng thấp lịch sử.



Nguồn: Bloomberg, SBV, SSI tổng hợp

Các rủi ro cần theo dõi cho năm 2021 bao gồm:

- Việt Nam nằm trong danh sách thao túng tiền tệ của Mỹ. Theo lộ trình, Ủy Ban Thương Mại Mỹ (USTR) sẽ kết thúc thu thập ý kiến điều trần từ công chúng đến hết ngày 07/01 và mở rộng điều tra thêm một vài tuần. Nếu kết luận là Việt Nam có thao túng tiền tệ, rủi ro hàng hóa xuất nhập khẩu có thể bị đánh thuế tăng 25%, đặc biệt với các mặt hàng nhạy cảm như gỗ, may mặc, sẫm lốp ô tô.
- Mức định giá quá cao của thị trường khi VN-Index tiếp tục tăng mạnh mẽ: Rủi ro có thể đến khi thị trường tiếp tục đi lên mạnh mẽ, nhà đầu tư bất chấp mọi định giá thị trường gia tăng mua vào với các mức định giá quá cao sẽ tạo ra rủi ro khi thị trường đảo chiều

Trong giai đoạn vừa qua, thế giới chứng kiến một chu kỳ đầu tư khác biệt so với các đợt khủng hoảng trước đây. Trước đây, sau khủng hoảng các cổ phiếu giá trị (value stock) thường được ưa chuộng như nhóm Utility, điện, nước,... nhưng thực tế trong giai đoạn qua, các nhóm cổ phiếu tăng trưởng (Growth Stock) mới là nhóm tăng giá mạnh mẽ. Theo dõi ta thấy các cổ phiếu công nghệ, rất nhiều các công ty công nghệ IPO với kết quả kinh doanh kém khả quan được nhà đầu tư đổ xô mua vì tiềm năng tăng trưởng trong tương lai của nó cũng như có câu chuyện hấp dẫn nhờ dòng tiền dễ dãi và lãi suất cực thấp.

Tại Việt Nam, hiện tượng cũng diễn ra tương tự. Các cổ phiếu phòng thủ tỏ ra kém hiệu quả trong giai đoạn qua, trong khi các cổ phiếu có câu chuyện về tăng trưởng tiềm năng lại rất hấp dẫn nhà đầu tư cho dù kết quả kinh doanh hiện tại vẫn yếu kém. Như tương lai chuyển đổi đất cao su sang khu công nghiệp, nhà nước thoái vốn sẽ tạo bước nhảy lớn về lợi nhuận cho doanh nghiệp sau thoái vốn, hay tin tức nào đó được coi là thuận lợi. Tất cả đã tạo ra 1 thị trường sôi động với nhiều các tin đồn khác nhau về các doanh nghiệp và đẩy giá đi lên mạnh mẽ.

Trong tháng 12/2020, chỉ số tham chiếu VFIN LEAD Index có sự tăng trưởng mạnh 15,66% và lũy kế 3 tháng gần đây tăng 31,08% và lũy kế từ ngày đầu lập quỹ tăng 36,15%. Trong cùng giai đoạn đó, quỹ ETF SSIAM VFIN LEAD có sự tăng trưởng 15,97% trong tháng 12 và lần lượt có sự tăng trưởng 31,28% và 35,59% tương tự như chỉ số tham chiếu VFIN LEAD Index.

Trong tháng, thanh khoản trên sàn đạt tổng khối lượng giao dịch là 5.316.420 ccq, bình quân mỗi phiên đạt 231.149 ccq/phiên tăng 41,44% so với tháng 11/2020.

Dòng tiền vào quỹ VFIN LEAD trong kỳ giảm 200.000 chứng chỉ quỹ về 81,3 triệu đơn vị, với giá trị tài sản ròng đạt 1.102,34 tỷ đồng.

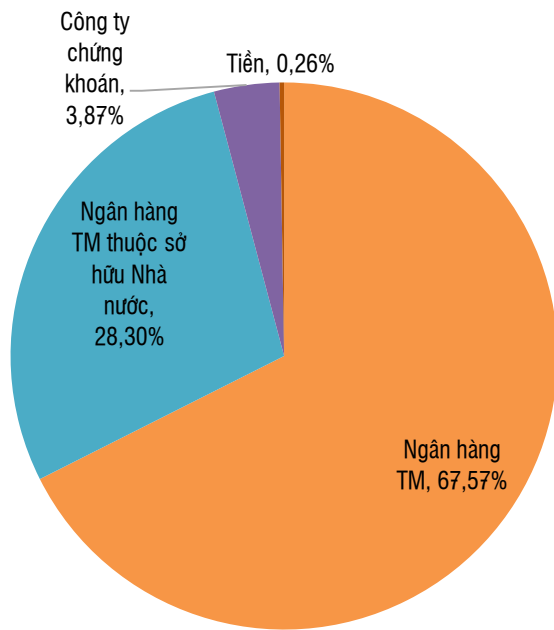


"Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam"  
2015, 2016, 2017, 2018



Công Ty Quản Lý Quỹ Nội Địa của Năm"  
2015, 2016, 2017, 2018

## CƠ CẤU DANH MỤC TẠI NGÀY 31/12/2020 (%NAV)



## MỤC TIÊU VÀ CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

Quý SSIAM VNFIN LEAD ETF hướng tới đạt hiệu quả đầu tư bám sát mức sinh lời thực tế của Chỉ số VNFIN LEAD trong tất cả các giai đoạn.

Quý áp dụng chiến lược đầu tư thụ động và đầu tư vào các cổ phiếu cấu thành chỉ số VNFIN LEAD. Quý không hướng tới đạt hiệu quả vượt trội so với Chỉ số VNFIN LEAD hoặc đưa ra các biện pháp phòng thủ khi TTCK Việt Nam giảm điểm.

### CHỈ SỐ THAM CHIẾU VNFIN LEAD

Chỉ số VNFIN LEAD là chỉ số bao gồm tối thiểu 10 cổ phiếu, được lựa chọn từ các cổ phiếu thành phần thuộc chỉ số ngành tài chính - VNAllShare Financials index (viết tắt VNFIN) đạt tiêu chí lựa chọn với giới hạn tỷ trọng 15% đối với cổ phiếu đơn lẻ, có giá trị giao dịch tối thiểu 10 tỷ đồng và tỷ suất quay vòng tối thiểu 0,1%.

Chỉ số VNFIN LEAD đại diện cho 27% vốn hóa của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Chỉ số được xem xét điều chỉnh theo khối lượng cổ phiếu tự do chuyển nhượng định kỳ 3 tháng/lần và các cổ phiếu thành phần 6 tháng/lần.

## DANH MỤC ĐẦU TƯ CỦA QUỸ (% NAV)

STT	Mã CK	Tên công ty	Tỷ trọng (%)	Vốn hóa TT (tr USD)	ROE (%)	ROA (%)	Tăng trưởng YTD (%)
1	<b>TCB</b>	Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam	16,64	4.780	17,69	2,97	33,76
2	<b>VPB</b>	Ngân hàng TMCP Việt Nam Thịnh Vượng	15,82	3.454	22,22	2,60	62,50
3	<b>MBB</b>	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Quân đội	15,44	2.761	20,01	1,99	10,58
4	<b>VCB</b>	Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam	13,30	15.720	19,65	1,46	8,54
5	<b>CTG</b>	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Công thương Việt Nam	13,28	5.569	13,98	0,89	65,31
6	<b>STB</b>	Ngân hàng Thương mại Cổ phần Sài Gòn Thương Tín	12,40	1.320	8,73	0,51	68,16
7	<b>HDB</b>	Ngân hàng Phát triển TPHCM	5,38	1.639	21,51	1,76	-13,79
8	<b>SSI</b>	Công ty cổ phần Chứng khoán Sài Gòn	3,22	858	11,50	4,17	83,38
9	<b>EIB</b>	Ngân hàng TMCP Xuất nhập khẩu Việt Nam	1,89	1.025	5,28	0,55	8,15
10	<b>BID</b>	Ngân hàng Thương mại cổ phần Đầu tư và Phát triển Việt Nam	1,71	8.341	12,45	0,58	3,79
11	<b>HCM</b>	Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh	0,65	415	11,85	6,47	47,07



"Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam"  
2015, 2016, 2017, 2018



Công Ty Quản Lý Quỹ Nội Địa của Năm"  
2015, 2016, 2017, 2018

**THÔNG TIN CHUNG VỀ QUỸ**

<b>TÊN QUỸ</b>	<b>QUỸ ETF SSIAM VNFIN LEAD</b>
<b>CHỈ SỐ</b>	Chỉ số VNFIN LEAD
<b>MÃ QUỸ</b>	FUESSVFL
<b>SÀN NIÊM YẾT</b>	HSX
<b>BẮT ĐẦU HOẠT ĐỘNG</b>	10/01/2020
<b>TỔNG NAV (VND)</b>	1.102,37 tỷ
<b>TỔNG SỐ LƯỢNG CCQ LƯU HÀNH</b>	82.800.000
<b>NAV/1CCQ (VND)</b>	13.559,27
<b>SAI LỆCH SO VỚI CHỈ SỐ THAM CHIẾU</b>	0,29%
<b>GIÁ ĐÓNG CỬA CỦA CCQ (VND)</b>	13.410
<b>GIÁ THỊ TRƯỜNG CCQ CAO NHẤT THẤP NHẤT TRONG 52 TUẦN GẦN NHẤT (VND)</b>	13.590/ 7.770
<b>ISIN</b>	VNOFUESSVFL3
<b>MÃ BLOOMBERG</b>	FUESSVFL VN Equity

**NGƯỜI ĐIỀU HÀNH QUỸ**

**Nguyễn Minh Hạnh** - Giám đốc đầu tư

E: [hanhnm2@ssi.com.vn](mailto:hanhnm2@ssi.com.vn)

**Nguyễn Bá Huy**- Phó giám đốc đầu tư

E: [huynb@ssi.com.vn](mailto:huynb@ssi.com.vn)

**KHUYẾN CÁO**

Tài liệu này được viết và phát hành bởi công ty TNHH Quản Lý Quỹ SSI (SSIAM). Tài liệu này chỉ mang tính chất tham khảo và có thể thay đổi mà không cần thông báo. Tài liệu này không phải là bản cáo bạch, lời đề nghị hay là bất kỳ cam kết nào của SSIAM. SSIAM không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi tài liệu này dưới mọi hình thức khi các vấn đề thuộc về quan điểm, dự báo và ước tính trong tài liệu này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

Trong trường hợp có bất kỳ thay đổi về thông tin nhà đầu tư trong Phần A của Hồ Sơ Nhà Đầu Tư đã gửi SSIAM, kính đề nghị Quý Nhà Đầu Tư cập nhật cho chúng tôi trong thời gian sớm nhất.

Tài liệu này không nên được sử dụng cho mục đích ghi nhận kế toán, thuế hay để đưa ra các quyết định đầu tư. Nhà Đầu Tư nên chú ý rằng kết quả hoạt động trong quá khứ không hàm ý đảm bảo cho kết quả hoạt động của Quỹ trong tương lai. Giá trị của một chứng chỉ quỹ và thu nhập của Quỹ có thể tăng hoặc giảm nên không thể được bảo đảm bởi Công Ty Quản Lý Quỹ. Trường hợp Nhà Đầu Tư nghi ngờ về quyết định đầu tư của mình thì nên tìm hiểu thêm thông tin hoặc tham khảo ý kiến chuyên gia để có quyết định đầu tư thích hợp.



"Công Ty Quản Lý Quỹ Tốt Nhất Việt Nam"  
2015, 2016, 2017, 2018



Công Ty Quản Lý Quỹ Nội Địa của Năm"  
2015, 2016, 2017, 2018